

一、今日观点

美国 5 月 CPI 超预期增长，海外通胀形势延续高涨局面，这对美联储带来巨大压力，市场开始预期美联储会加息 75 个基点或者加息周期会延长，与此同时美国 6 月消费者信心指数创下纪录新低，这均对市场带来较为沉重的情绪打击，上周五欧美股市再度显著下跌，海外金融市场风险情绪陡增，亦不利于天胶市场。国内 5 月金融数据超预期扩张，不过内在结构问题较大，国内经济回稳形势较弱，不过 5 月 CPI 环比回落，利于货币政策的放松。上周五国内工业品期货指数继续显著承压，在连续大涨之后，我们对整体工业品后市的持续上涨空间持谨慎态度，其对胶价的影响也将体现为压力和波动为主。行业方面，上周五泰国原料价格回落为主，未来两周全球主产区降雨趋于减少，对割胶的影响减弱，利于胶水的产出，同时带来供应压力。国内海南产区制浓乳胶水价格上周大幅下跌，成本支撑显著消退，上周五天然橡胶现货价格小幅调整（全乳胶 13125 元/吨，-50/-0.38%；20 号泰标 1740 美元/吨，+10/+0.57%，折合人民币 11657 元/吨；20 号泰混 12950 元/吨，+50/+0.39%），市场看涨情绪有所回落，现货市场询盘气氛有所转淡。

技术面：上周五 RU2209 持续回落，周四的向上突破失败，这对多头信心带来较大的负面冲击，同时威胁到一个多月以来的反弹局面，短期看，13100-13200 仍有一定支撑，上方压力在 13350 附近。

操作建议：短期保持波段交易思路，以逢反弹至压力高空低平为主。

二、相关要闻

【国际宏观】

- 1 美国通胀压力依然高企，强化美联储激进加息预期。美国劳工部公布数据显示，5 月美国 CPI 环比上涨 1%，同比上涨 8.6%，均高于市场预期，其中同比涨幅创逾 40 年新高。另外，5 月美国核心 CPI 环比上涨 0.6%，同比上涨 6%，也高于预期。
- 2 欧洲央行管委维勒鲁瓦表示，欧洲央行将逐步提高利率，直到达到经济学家所说的“中性利率”，“中性利率”介于 1%到 2%之间。欧洲央行管委霍尔茨曼表示，9 月份加息幅度将至少为 25 个基点，也可能是 50 个基点。
- 3 美国 6 月密歇根大学消费者信心指数初值从 58.4 大跌至 50.2，创纪录新低；现况指标从 63.3 跌至创纪录新低的 55.4，预期指标从 55.2 大幅下降至 46.8。消费者通胀预期再次飙升，未来一年通胀预期飙升至 5.4%，再创逾 4 年来新高。

- 4 日本 5 月份企业物价指数为 112.8，同比增长 9.1%，为连续第 15 个月同比上涨，并创 1960 年有统计以来最高。日本 5 月份以日元计价的进口物价指数同比增长 43.3%，创历史最大增幅。

【国内宏观】

- 1 中国 5 月金融数据重磅出炉，新增信贷、社融显著回升。央行发布数据显示，5 月份人民币贷款增加 1.89 万亿元，同比多增 3920 亿元，远高于 4 月的 6454 亿元；社会融资规模增量为 2.79 万亿元，比上年同期多 8399 亿元；5 月 M2 同比增长 11.1%，增速创今年以来新高，分别比上月末和上年同期高 0.6 个和 2.8 个百分点。
- 2 国家统计局数据显示，5 月份全国 CPI 同比上涨 2.1%，涨幅与上月相同，环比则由上月上涨 0.4% 转为下降 0.2%。5 月 PPI 环比上涨 0.1%，同比上涨 6.4%，涨幅均继续回落。
- 3 据中国中小企业协会发布，5 月份中国中小企业发展指数为 88.2，环比微降 0.1 点，降幅较 4 月有所收窄。

【行业资讯】

三、现货市场详情

	基本面数据信息
--	---------

现货数据与市场表现

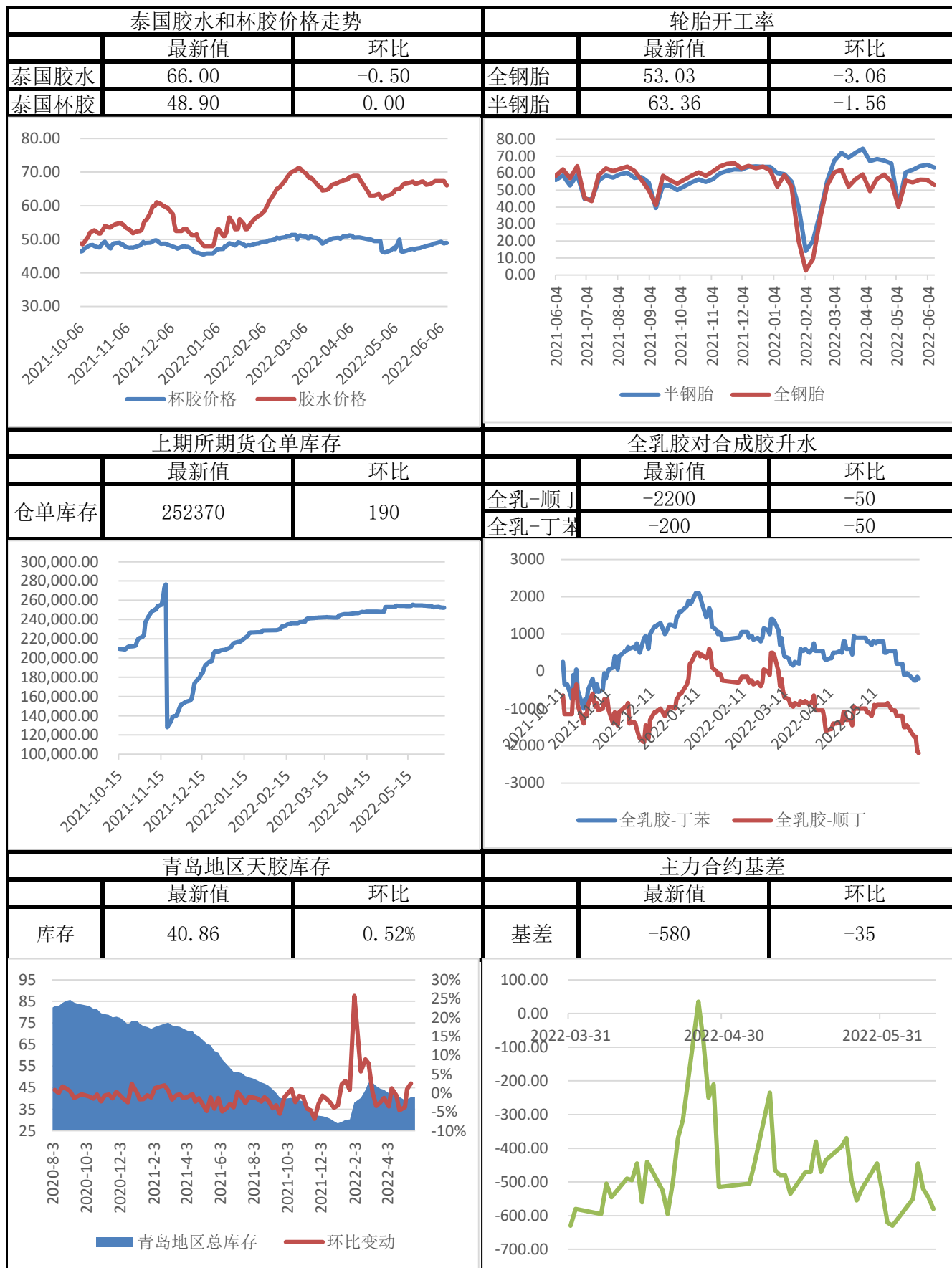
	名称	单位	较前日涨跌	2022-06-10	2022-06-09	2022-06-08	2022-06-07	2022-06-06
产地原料	泰国生胶片	泰铢/公斤	#N/A	#N/A	#N/A	65.88	65.00	65.69
	泰国烟胶片	泰铢/公斤	-0.05	70.50	70.55	70.14	70.23	71.19
	泰国胶水	泰铢/公斤	-0.50	66.00	66.50	67.30	67.30	67.30
	泰国杯胶	泰铢/公斤	0.00	48.90	48.90	48.80	49.00	49.30
	云南生胶胶水	元/吨	-150	13000	13150	13250	13250	12650
船货及保税区美金	泰国20号标胶(船货)	美元/吨	-10	1735	1745	1735	1735	1735
	泰国3号烟片	美元/吨	-10	1735	1745	1735	1735	1735
	印尼20号标胶(现货)	美元/吨	-10	1730	1740	1740	1740	1740
人民币现货	云南国吕生乳	元/吨	-50	12800	12850	12750	12750	12800
	泰混现货	元/吨	50	12950	12900	12850	12800	12900
	越南3L	元/吨	-50	13050	13100	13000	12950	13100
合成胶	丁二烯(华东市场)	元/吨	0	12467	12467	12467	12400	12000
	丁苯1502(齐鲁石化)	元/吨	0	13000	13000	13000	13000	13000
	顺丁BR9000(齐鲁石化)	元/吨	0	15000	15000	14500	14500	14500
期货价格	上期所天胶活跃合约收盘价	元/吨	-15	13380	13395	13270	13195	13350
关键价差	全乳现货-丁苯1502	元/吨	-50	-200	-150	-250	-250	-200
	RU主力期货-泰混现货	元/吨	-65	430	495	420	395	450
	RU主力合约基差	元/吨	-35	-580	-545	-520	-445	-550
库存增减	上期所天胶注册仓单	吨	190	252370	252180	252410	252560	253310

乳胶市场：下游制品企业大面积降负荷停工，需求惨淡，业者对后市行情看空，“买涨不买跌”心态持续发酵，市场成交低迷，价格仅供参考。

国产胶及混合胶市场：人民币干胶市场，贸易商报盘氛围平稳，上一交易日报价对比上一交易日稳中整理，周尾商家交易情绪减弱，询盘采购氛围偏淡，整体交投一般。美金内盘贸易商报盘活跃度一般，下游工厂刚需采买。国产胶上一交易日胶价下跌为主，盘中贸易商报盘积极性好，买盘采购氛围一般，成交一般，较昨日有所减少。宁波地区现货偏紧，上海地区可提货。

轮胎市场：多数商家在上月进货后，出货缓慢，库存充足，进货能力偏弱，叠加对价格政策有走低预期，周内进货情绪低迷，市场交投价格暂稳，以量定价，存议价空间。

三、重要数据走势跟踪



**免责声明**

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，报告中的内容和意见仅供参考。我公司及员工对使用本报刊及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报刊版权归道通期货所有。

业务团队**南京事业部**

电话：025-83276979，传真：025-83276908，邮编：210024

产业事业部

电话：025-83276938，传真：025-83276908，邮编：210024

分支机构**北京营业部**

北京市海淀区蓝靛厂东路2号院2号楼(金源时代商务中心2号楼)10(9)层3单元(c座)10B-1

电话：010-88596442，传真：010-88599543，邮编：100089

宜兴营业部

江苏省宜兴市宜城街道瑞德康城花苑70号

电话：0510-87221878，传真：0510-87077608，邮编：214200

张家港营业部

张家港市杨舍镇暨阳中路158号东方银座大厦5楼501室

电话：0512-35025818，传真：0512-35025817，邮编：215600

海口营业部

海南省海口市龙华区国贸路36号嘉陵大厦18层1807室

电话：0898-31676621，传真：0898-31676619，邮编：570105

宿迁营业部

宿迁市宿城区洪泽湖路88号皇冠国际公寓9#楼前02铺

电话：0527-84665888，传真：0527-84665569，邮编：223899

道通期货经纪有限公司

中国江苏南京市广州路188号苏宁环球大厦5层

邮编：210024

电话：025-83276920

传真：025-83276908

公司主页：www.doto-futures.com

----- 高效、严谨、敬业 -----